

# 浅析商业银行不良资产证券化的发展路径

牛 珊

(廊坊银行石家庄分行,河北 石家庄 050000)

**摘要:** 商业银行不良资产证券化是减少不良资产规模、降低不良率、提升资产质量,防范金融风险的重要举措。在经济新常态环境下,2021年我国商业银行不良资产处置力度将保持不变,因此如何实现不良资产证券化成为商业银行财务管理工作的主要内容。本文结合实践调查系统论述商业银行不良资产证券化发展路径,以此为推动不良资产证券化而提供理论支撑。

**关键词:** 商业银行;不良资产;证券化;风险防范

**【DOI】**10.12231/j.issn.1000-8772.2021.04.000

## 1 引言

基于经济新常态发展,加大金融风险防范成为经济高质量发展的关键。近些年银行信贷风险不断加剧。根据银保监会披露的数据显示,2021年一季度我国银行业总资产329.6万亿元,不良贷款率为1.89%。保持不良贷款处置力度不减,推动银行全年不良贷款处置总体多于去年是2021年不良贷款处置的目标。不良资产证券化是缓解银行资产质量风险的重要工具,所以我国商业银行要切实推进不良资产证券化发展。

## 2 商业银行不良资产证券化发展的现实需求

商业银行不良资产证券化就是将商业银行现有不良资产中选择现金流可预见且相对稳定的资产,通过运用资本手段组成资产池打包销售给SPV,通过合理的信用增级等流程,转化成可在银行间市场出售的证券。实践证明,基于我国金融风险防控战略的实施,商业银行不良资产证券化实施具有非常重要的现实需求:

(1) 不良资产证券化是缓解商业银行不良贷款风险的重要工具。通过统计分析,2021年我国商业银行不良资产率呈现上升趋势,其一方面是由于不确定因素影响导致企业的生产经营活动处于不正常状态,导致企业出现还款压力。例如根据不完全统计调查显示,2020年我国58.3%的中小企业存在还款压力;另一方面则是国家加大了对影子银行的监管力度,使得不良资产率呈现集中式爆发状态。例如2021年第一季度不良贷款余额3.6万亿元,较年初增加1183亿元。而不良资产证券化则可以通过运用市场化的手段将商业银行的不良资产转化为证券,以此缓解商业银行的不良资产规模。

(2) 提高不良资产处置的效率与效益。不良资产是制约商业银行收益的重要因素,从银行效率层面分析,不良资产证券化可以为商业银行提供市场化、透明化的处置不良资产的渠道和手段。例如相比不良资产批量转让受限于受让主体资格的限制,证券化产品则可以在银行间市场公开发售,这样扩大投资者范围,提升了不良资产的处置效率。从效益层面分析,通过不良资产证券化可以获得比处理给资产管理公司更多的收益。

(3) 不良资产证券化能够满足多元化的投资需求。商业银行不良资产证券化具有分散性、收益相对高的特点,其可以丰富信贷支持支持证券的信用评级,满足多层次投资者的需求。

## 3 商业银行不良资产证券化的发展路径

推进商业银行不良资产证券化需要做好以下工作:

### 3.1 建立健全不良资产证券化相关法律法规,明确法律实施细则

商业银行不良资产证券化主要是以不良资产未来所收到的本息和作为支付信用,其与发行不良资产证券化产品机构没有关系。而我国《证券法》则规定,发行的证券要以公司的信用作为购买产品投资者的保证。这样就会出现实际操作与现行法律法规不一致的问题。所以我国要立足于不良资产证券化管理要求,建立健全相应的法律法规:一是我国立法机关要及时出台针对商业银行不良资产证券化的法律法规,细化现行法律流程,切实维护投资者的利益;二是进一步完善《证券法》,对照不良资产证券化发展要求增加关于不良

资产证券化的相关实际操作细则,防止出现法律漏洞问题。

### 3.2 健全资产市场环境,提高二级市场流动性

根据调查目前制约商业银行不良资产证券化的主要因素之一就是我国二级市场的流动性不足。因此在日益完善的资本市场环境下需要进一步提升二级市场的流动性:一是培育投资主体。投资主体是促进不良资产证券化交易的重要因素,因此我国要积极培育新的市场投资主体,以此促进不良资产证券化的交易频率。例如我国要鼓励证券化经验丰富的券商机构探索市商制度,以此为市场提供流动性;二是要积极借鉴国外先进国家的经验,参照我国国情提升市场参与不良资产证券化的积极性。国外先进国家具有成熟的资本市场管理经验,通过学习与借鉴其经验可以为优化我国资本市场环境建设提供经验,降低风险发生。

### 3.3 创新产品模式,加快发行速度

近些年商业银行不良资产证券化产品的发行规模和数量明显增加,但是相比国外国家而言我国商业银行不良资产证券化产品的种类比较单一,发行速度相对滞后于先进国家。因此结合商业银行特别是中小银行的不良压力,我国需要从以下两个方面入手:一是不断创新不良资产证券化产品模式,以此满足多元化的投资需求;二是加快发行速度,以此满足我国处置不良资产的要求。加快不良资产证券化发行速度不仅要扩大不良资产证券化的发行机构范围,而且还要明确SPV在整个证券化交易中的核心地位。

### 3.4 加强信用评级机构监管,完善信息披露机制

信用评价机构是商业银行不良资产证券化实施的关键主体,因此我国要强化对信用评价机构的监管力度,提高信用评级的透明度,评级的过程、方法要符合金融市场要求。与此同时还要进一步完善信息披露机制,保证各项信息公开透明。

## 4 结束语

总之,自我国2016年开启首轮不良资产证券化试点以来,商业银行不良资产证券化有效的缓解了商业银行不良资产规模、降低不良贷款率,提升了商业银行的资产质量。因此基于经济新常态发展要求,我国要大力发展商业银行不良资产证券化,以此倒逼银行加强自身的风险管理和不良处置能力,从而促进我国商业银行高质量发展。

## 参考文献

- [1]易萍.我国商业银行不良资产证券化现状及对策研究[J].现代商业,2020(09):144-145.
- [2]刘书晨.商业银行不良资产证券化完善路径探究[J].时代金融,2020(12):45-46.
- [3]卢泽伟.新形势下我国商业银行不良资产证券化的发展现状与展望[N].山西科技报,2020-07-23(A06).
- [4]曾北辰.招商银行信用卡不良资产证券化案例分析[J].湘潭大学,2019.

**作者简介:**牛珊(1979,10-),女,深州市人,学历:本科,职称:高级会计师,职务:支行行长,研究方向:金融管理。